



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY
भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)
PART II—Section 3—Sub-section (ii)
प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 989]
No. 989]

नई दिल्ली, बुधवार, सितम्बर 15, 2005/भाद्र 24, 1927
NEW DELHI, THURSDAY, SEPTEMBER 15, 2005/BHADRA 24, 1927

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिसूचना

मुम्बई, 15 सितम्बर, 2005

अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के मामले में
प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4ख (7) के साथ पठित
धारा 4ख (6) के अधीन आदेश

का.आ. 1321(अ).—1.0 अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज (इसमें इसके पश्चात् "एसई" के रूप में निर्दिष्ट), व्यक्तियों का संगम और मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज है जिसके कारबार का मुख्य स्थान कामधेनु कॉम्प्लेक्स, सहजानंद कॉलेज के सामने, पांजरापोल, सेटेलाइट, अहमदाबाद - 380 015 में स्थित है। प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) के उपबंधों के अनुसार इसका निगमीकरण और अपरस्परीकरण किया जाना अपेक्षित है।

2.0 एसई ने, अपने तारीख 30 जनवरी 2005 के पत्र द्वारा, इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए स्कीम प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (1) के निबंधनों के अनुसार भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की। जब स्कीम विचाराधीन थी, तब एसई ने, अपने तारीख 9 मार्च 2005 के पत्र द्वारा, सूचित किया था कि इसने मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के रूप में प्रतिभूतियों में क्रय करने, विक्रय करने या व्यौहार करने के कारबार में सहायता देने, को विनियमित करने या नियंत्रित करने के प्रयोजन के लिए कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन "अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" निगमित कर लिया है, तारीख 4 मार्च 2005 के निगमन प्रमाणपत्र द्वारा, एसई को उत्तरवर्ती करने के लिए। इसके पश्चात्, भाप्रविबो ने, अपने तारीख 25 मई 2005 के पत्र द्वारा, एसई को संशोधित

- स्कीम प्रस्तुत करने की सलाह दी बीएसई (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के उन उपबंधों पर विचार करते हुए जो एएसई से सुसंगत और के प्रति लागू हों।
- 3.0 तदनुसार, एएसई ने, अपने तारीख 10 जून 2005 के पत्र द्वारा, इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए संशोधित स्कीम प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने जाँच की और 24 जून 2005 को बैठक के माध्यम से एएसई से जानकारी अभिप्राप्त की। उक्त बैठक के दौरान हुई चर्चा के आधार पर, एएसई ने और संशोधित स्कीम प्रस्तुत करने की वांछा की।
- 4.0 इसके पश्चात्, एएसई ने, अपने तारीख 29 जून 2005 के पत्र द्वारा, इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए और संशोधित स्कीम (इसमें इसके पश्चात् "स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) भाप्रविबो को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की प्रसंविअ के उपबंधों के अनुसार।
- 5.0 स्कीम में, अन्य बातों के साथ, एएसई के, व्यक्तियों का संगम होने के नाते, "अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड", मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के रूप में प्रतिभूतियों में क्रय करने, विक्रय करने या व्यापार करने के कारबार में सहायता देने, को विनियमित करने या नियंत्रित करने के प्रयोजन के लिए कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन निगमित कंपनी द्वारा उत्तरवर्तन, सदस्यों के व्यापारिक अधिकारों से स्वामित्व तथा प्रबंधन के पृथक्करण, शेयरधारकों जो व्यापारिक सदस्य भी हैं के मताधिकारों पर निर्बंधन, शासी बोर्ड की संरचना आदि प्रसंविअ की धारा 4ख (6) के उपबंधों के अनुसार, आस्तियों तथा आरक्षितियों के उपयोग और एएसई के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के प्रयोजन के लिए तथा के संबंध में अपेक्षित अन्य मामलों का उपबंध है।
- 6.0 एएसई द्वारा प्रस्तुत की गयी स्कीम के खंड 7.3 को निम्नानुसार पढ़ा जाता है -
- एएसई की आस्तियाँ और दायित्व अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड को तुलनपत्र मूल्य पर अंतरित किये जायेंगे और एएसई के आय-व्यय लेखा में अतिशेष को अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड के साधारण आरक्षित लेखा में ऐसे ही अंतरित कर दिया जायेगा।
- एएसई के लेखा बहियों में पूँजीगत लेखे में अतिशेष की बाबत, उस विस्तार तक जिस तक यह सदस्यता अधिकार को अर्जित करने के लिए प्रतिफल के रूप में भूतपूर्व या वर्तमान सदस्यों द्वारा किये गये अंशदान का रूपण करता है, 81 लाख रु. की राशि को छोड़कर समपहत किये गये अग्रिम धन जमा के नाते और एएसई के आय-व्यय लेखे से अंतरित किसी राशि का रूपण न होते हुए, जैसा कि एएसई के कानूनी लेखापरीक्षकों द्वारा अभिनिश्चित किया जायेगा, शेयर पंजी खाते में जमा किया जायेगा और रिकार्ड तारीख को एएसई के सभी सदस्यों को पूर्णतः समादत्त शेयरों के रूप में सममूल्य पर रु. 1/- प्रत्येक के इक्विटी शेयरों की समान संख्या आबंटित की जायेगी ताकि ऐसी रकम निःशेष की जा सके।

ऐसे आबंटन के पश्चात् पूँजीगत लेखे में अवशिष्ट रकम को अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड की लेखा बहियों में पूँजी आरक्षिति खाते में अंतरित किया जायेगा।

सभी निश्चित की गयी निधियों, जिनका सृजन एएसई द्वारा विनिर्दिष्ट प्रयोजनों के लिए किया गया था, अन्य आरक्षितियों और / या अन्य नामे तथा जमा शेष, को अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड की लेखा बहियों में उसी नाम पद्धति के अधीन अंतरित किया जायेगा।

- 6.1 स्कीम का उक्त खंड 7.3 आवश्यक तौर पर आस्तियों / आरक्षितियों में से शेयरों के आबंटन का प्रस्ताव करता है, जो कि प्रसंविअ की धारा 4ख (3) के अधीन स्पष्टतः प्रतिषिद्ध है, जिसे निम्नानुसार हटाया जाता है -

उप-धारा (2) के अधीन किसी भी स्कीम को भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड द्वारा अनुमोदित नहीं किया जायेगा यदि विधिपूर्ण प्रतिफल के लिए शेयरों के निर्गमन या मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों के सदस्यता कार्ड के बदले में व्यापारिक अधिकारों के उपबंध या सदस्यों को लाभांशों के भुगतान का प्रस्ताव उस स्टॉक एक्सचेंज की किन्हीं आरक्षितियों या आस्तियों में से किया गया है।

- 6.2 प्रसंविअ की धारा 4ख (3) का भाव यह है कि एक्सचेंज की आस्तियों और आरक्षितियों का प्रयोग किसी भी समय-बिंदु पर व्यापारिक सदस्यों के फायदे या समृद्धि के लिए नहीं किया जाना चाहिए और का प्रयोग केवल एक्सचेंज के प्रचालनों के लिए किया जाना चाहिए। यह सुनिश्चित किया जाना है कि लोक प्रणाली के समर्थन से निर्मित आस्तियों और आरक्षितियों का प्रयोग केवल लोक प्रयोजन के लिए किया जाता है और यह कि एक्सचेंज एक्सचेंज के रूप में क्रियाशील रहता है। ऐसी आस्तियों और आरक्षितियों का प्रयोग किसी विशिष्ट वर्ग, उदाहरण के लिए एक्सचेंज के शेयरधारकों / स्टॉक दलालों, के फायदे या समृद्धि के लिए भी नहीं किया जाना चाहिए।

- 6.3 इसके अतिरिक्त, उक्त खंड 7.3 एएसई के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए आवश्यक या के प्रयोजन से आनुषंगिक और के संबंध में नहीं है। इस प्रकार, स्कीम के उक्त खंड 7.3 को एतद्वारा हटाया जाता है।

- 7.0 भाप्रविबो, स्कीम पर विचार करते हुए और यह समाधान हो जाने पर कि यह व्यापार के हित में होगी और लोक हित में भी होगी, एतद्वारा स्कीम को उक्त खंड 7.3 के बिना और लघु परिवर्तनों के साथ अनुमोदित करता है। अनुमोदित स्कीम उपाबंध-क के रूप में संलग्न है।

- 8.0 एएसई स्कीम में यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर स्कीम की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा और भाप्रविबो को अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में प्रस्तुत करेगा जो भाप्रविबो द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए।

- 9.0 भाप्रविबो के पास व्यापार के हित और लोक हित में और स्टॉक एक्सचेंज के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के उद्देश्यों को अग्रसर करने के लिए स्कीम को संशोधित करने, परिवर्तित करने या उपांतरित करने का अधिकार आरक्षित है ।
- 10.0 यह स्कीम राजपत्र में इसके प्रकाशन के दिन प्रभावी होगी ।

[फा. सं. भाप्रविबो/बाविबि/49400/2005]

एम. दामोदरन्, अध्यक्ष

उपाबंध - क

अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005

1. नाम और प्रारंभ

- 1.1 इस स्कीम को अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 (इसमें इसके पश्चात् "यह स्कीम" अथवा "इस स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) कहा जायेगा।
- 1.2 यह स्कीम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) की धारा 4ख की उप-धारा (4) के अधीन इसके प्रकाशन पर प्रभावी होगी।
- 1.3 अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज (इसमें इसके पश्चात् "एएसई" के रूप में निर्दिष्ट) का निगमीकरण और अपरस्परीकरण इस स्कीम के अनुसार नियत तारीख से ही हो जायेगा जो प्रसंविअ की धारा 4क के अधीन एएसई की बाबत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) द्वारा अधिसूचित की जाये :

परंतु यह कि इस स्कीम के संबंधित खंडों में विनिर्दिष्ट क्रियाकलाप उन खंडों में विनिर्दिष्ट समय अनुसूची के अनुसार कार्यान्वित किये जायेंगे ।

2. परिभाषाएँ

इस स्कीम में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, -

- 2.1 "अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" (एएसईएल) से कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 12 के अधीन तारीख 4 मार्च 2005 के निगमन प्रमाणपत्र द्वारा निगमित कंपनी अभिप्रेत है मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के रूप में प्रतिभूतियों में क्रय, विक्रय या व्यौहार करने के कारबार में सहायता देने, को विनियमित करने या नियंत्रित करने के प्रयोजन के लिए और एएसई को उत्तरवर्ती करने के लिए ।
- 2.2 "नियत तारीख" से वह तारीख अभिप्रेत है, जो एएसई के शासी बोर्ड द्वारा अवधारित की जाये, जो प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (7) के अधीन आदेश के प्रकाशन की तारीख से 3 मास के पश्चात् की नहीं होगी ।
- 2.3 "शासी बोर्ड" से एएसईएल का निदेशक बोर्ड अभिप्रेत है ।
- 2.4 "सदस्य" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो एएसई के नियमों के नियम 64, उप-विधियों और विनियम, 1957 के अधीन एएसई द्वारा बनाये रखे गये सदस्यों के रजिस्टर के अनुसार एएसई का सदस्य है ।
- 2.5 "रिकॉर्ड तारीख" से, नियत तारीख से पूर्व, सदस्यों जो इस स्कीम के खंड 4 के अनुसरण में एएसईएल के शेयरों के प्रति हकदार हो जायेंगे का अवधारण करने के लिए एएसई के शासी बोर्ड द्वारा निश्चित तारीख अभिप्रेत है ।
- 2.6 "शेयरधारक" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो एएसईएल के किसी इक्विटी शेयर (किन्हीं इक्विटी शेयरों) को धारण करता है ।
- 2.7 "अहमदाबाद स्टॉक एक्सचेंज" (एएसई) से व्यक्तियों का अनिगमित संगम अभिप्रेत है जिसके कारबार का मुख्य स्थान कामधेनु कॉम्प्लेक्स, सहजानंद कॉलेज के सामने, पांजरापोल, सेटेलाइट, अहमदाबाद - 380 015 में स्थित है, जिसे तारीख 16 सितंबर 1957 की अधिसूचना सं. एसआरओ 2945 द्वारा और के अधीन स्टॉक एक्सचेंज के रूप में मान्यता प्रदान की गयी है और प्रसंविअ के अधीन केंद्रीय सरकार द्वारा अधिसूचना सं. एस.ओ.107 (ई), फा.सं.: एफ.1/32/एसई/80 तारीख 1 मार्च 1982 द्वारा स्थायी तौर पर मान्यता प्रदान की गयी है।
- 2.8 "व्यापारिक सदस्य" से एएसईएल का स्टॉक दलाल अभिप्रेत है और भाप्रविबो के पास यथा भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन रजिस्ट्रीकृत ।
- 2.9 इस स्कीम में प्रयोग किये गये और अपरिभाषित किन्तु भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992, निक्षेपागार अधिनियम, 1996, प्रसंविअ, कंपनी अधिनियम, 1956, इन अधिनियमों के अधीन बनाये गये नियमों और विनियमों अथवा नियमों, उप-विधियों और विनियम, 1957 में परिभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ

होंगे जो क्रमशः ऊपर उल्लिखित अधिनियमों, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में उनके लिए नियत हैं।

3. शासी बोर्ड

3.1 शासी बोर्ड का गठन, नियत तारीख से ही, समय-समय पर प्रवृत्त एसईएल के संगम-अनुच्छेद के उपबंधों के अनुसार किया जायेगा :

परंतु यह कि -

- (i) व्यापारिक सदस्यों का प्रतिनिधित्व शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हो, और शेष निदेशकों की नियुक्ति ऐसी रीति से हो जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाये, और
- (ii) मुख्य कार्यपालक, चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाये, पदेन निदेशक हो।

3.2 खंड 3.1 में अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, भाप्रविबो शासी बोर्ड में निदेशकों को नामनिर्दिष्ट कर सकेगा जब कभी ठीक समझे।

4. शेयरों का आबंटन

4.1 रिकॉर्ड तारीख को प्रत्येक सदस्य या उसका नामनिर्देशिती, यथास्थिति, (उन सदस्यों से भिन्न जिन्होंने एसईएल के निगमन के समय इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय किया है) एसईएल के सम-मूल्य पर नकदी के लिए रु. 1/- प्रत्येक के अंकित मूल्य के 10,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति हकदार होगा।

4.2 प्रत्येक सदस्य या उसका नामनिर्देशिती, यथास्थिति, जिसके पास रिकॉर्ड तारीख को एक से अधिक सदस्यता कार्ड हो, उसके द्वारा धारित प्रत्येक अतिरिक्त सदस्यता कार्ड के लिए सम-मूल्य पर नकदी के लिए रु. 1/- प्रत्येक के अंकित मूल्य के अतिरिक्त 10,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति हकदार होगा।

4.3 एसईएल हकदार सदस्यों या उनके नामनिर्देशितियों, यथास्थिति, को इक्विटी शेयर आबंटित करेगा, नियत तारीख तक :

परंतु यह कि एसई द्वारा निलंबित सदस्य या सदस्य जिसकी सदस्यता न्यायालय, न्यायाधिकरण या प्राधिकरण के समक्ष किन्हीं कार्यवाहियों की विषय वस्तु है के प्रति आबंटन को निलंबन या कानूनी कार्यवाहियों, यथास्थिति, के जारी रहने तक आस्थगित रखा जायेगा।

- 4.4 इस खंड के अनुसारण में एसईएल के इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय का आमंत्रण, और का प्रस्ताव, निर्गमन और आबंटन जनता को आमंत्रण, प्रस्ताव, निर्गमन या आबंटन के रूप में नहीं माना जायेगा ।

5. शेयरों की सूचीबद्धता

एसईएल किसी भी समय किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में इसकी प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध कर सकेगा ।

6. एसईएल को अंतरण

इस स्कीम के अनुसारण में, नियत तारीख से ही :

- 6.1 सभी आस्तियाँ, संपत्तियाँ, वचन, कारबार, बहियाँ, अभिलेख, रजिस्टर, निधियाँ, आरक्षितियाँ, अधिकार (जिनमें, विशिष्टतया, बौद्धिक संपत्ति अधिकार, पेटाधृत अधिकार, अभिधारण अधिकार यदि कोई हों और भूतपूर्व सदस्यों के नामांकन के सभी अधिकार सम्मिलित हैं जो एसई में निहित हों), शक्तियाँ, प्राधिकार, हित, विशेषाधिकार, छूटें, अनुज्ञाएँ, अनुज्ञप्तियाँ, रजिस्ट्रीकरण और मान्यताएँ (जिनमें, विशिष्टतया, प्रसविअ के अधीन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज के रूप में एसई की मान्यता सम्मिलित हैं), एसई के या से संबंधित या के कब्जे या नियंत्रण में या जिसके प्रति एसई हकदार हो जाये, जिनमें वे सम्मिलित हैं जो एसई के लिए न्यास में किन्हीं न्यासियों द्वारा धारित हों अथवा एसई के सदस्यों के लिए अथवा एसई के उद्देश्यों तथा प्रयोजनों के लिए, और जिनमें वे सम्मिलित हैं जो एसई की किसी समिति में निहित या द्वारा धारित हैं, एसईएल को अंतरित हो जायेंगे और में निहित हो जायेंगे और के कब्जे या नियंत्रण में हो जायेंगे और की हकदारी बन जायेंगे, और एसईएल के पास उसमें या उसका वही अधिकार, हक और हित होगा जैसा एसई और ऐसे न्यासियों या समितियों के पास नियत तारीख से ठीक पहले था ।
- 6.2 एसई की सभी बाध्यताएँ और दायित्व एसईएल को अंतरित हो जायेंगे और के बाध्यताएँ और दायित्व बन जायेंगे ।
- 6.3 एसईएल, एसई के स्थान और जगह में, सभी संविदाओं, करारों और अन्य लिखतों में पक्षकार बन जायेगा, और द्वारा आबद्ध हो जायेगा और के प्रति हकदार हो जायेगा जिनके प्रति एसई पक्षकार है या जिनके द्वारा एसई आबद्ध है या जिनके प्रति एसई हकदार है, और तदनुसार एसईएल द्वारा या के खिलाफ उसे प्रवृत्त किया जा सकेगा और उस पर कार्रवाई की जा सकेगी ।

- 6.4 एएसई की, द्वारा या के खिलाफ सभी सूचनाओं, कार्रवाइयों, दावों और कार्यवाहियों (जिनमें सभी विधिक, अर्ध-विधिक, राजस्व, अनुशासनिक और माध्यस्थम् सूचनाएँ, कार्रवाइयाँ और कार्यवाहियाँ सम्मिलित हैं और जिनमें एएसई द्वारा सदस्यों किन्हीं कंपनियों तथा अन्यो के प्रति या के खिलाफ अनुशासनिक, निलंबन, व्यतिक्रम, असूचीबद्धता तथा अन्य सूचनाएँ, कार्रवाइयाँ एवं कार्यवाहियाँ भी सम्मिलित हैं) का उपशमन नहीं होगा और एएसई के स्थान और जगह में एएसईएल द्वारा या के खिलाफ की गई हुई, संस्थित या जारी समझी जायेंगी।
- 6.5 एएसई के कर्मचारी एएसई के स्थान और जगह में उन्हीं निबंधनों और शर्तों पर एएसईएल के कर्मचारी बन जायेंगे जैसी नियत तारीख के ठीक पहले विद्यमान थीं।
- 6.6 एएसई के शासी बोर्ड द्वारा जारी सूचनाएँ तथा परिपत्र और किये गये कार्य, जब तक कि ऐसी सूचनाएँ और परिपत्र शासी बोर्ड द्वारा उपांतरित या विखंडित नहीं हो जाते, एएसईएल के संबंध में अस्तित्व में बने रहेंगे और शासी बोर्ड द्वारा जारी हुए और किये गये समझे जायेंगे।
- 6.7 एएसई के शासी बोर्ड या सदस्यों के साधारण निकाय द्वारा पारित सभी संकल्प और किये गये कार्य, जब तक कि एएसईएल के शासी बोर्ड या शेयरधारकों के साधारण निकाय, यथास्थिति, द्वारा उपांतरित या विखंडित नहीं हो जाते, एएसईएल के संबंध में अस्तित्व में बने रहेंगे और एएसईएल के शासी बोर्ड या शेयरधारकों के साधारण निकाय, यथास्थिति, द्वारा पारित हुए और किये गये हुए समझे जायेंगे।

7. अपरस्फरीकरण

- 7.1 व्यापारिक सदस्य शेयरधारक हो सकेगा या नहीं हो सकेगा।
- 7.2 शेयरधारक व्यापारिक सदस्य हो सकेगा या नहीं हो सकेगा।

8. व्यापारिक अधिकार

- 8.1 सदस्य, जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत है, नियत तारीख को व्यापारिक सदस्य बन जायेगा।
- 8.2 सदस्य जो नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत नहीं है नियत तारीख से 3 मास के भीतर भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत हो जाने पर व्यापारिक सदस्य बन जायेगा।

- 8.3 नियत तारीख के पश्चात्, व्यापारिक सदस्य बनने की वांछा रखनेवाले व्यक्ति को सम्मिलित कर लिया जायेगा यदि वह एसईएल के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करता है और विनिर्दिष्ट फीस तथा निक्षेप लाता है।
- 8.4 एसईएल, व्यापारिक सदस्य के रूप में किसी व्यक्ति को सम्मिलित करने के प्रयोजन के लिए, पूँजी पर्याप्तता, निक्षेप, फीस आदि के निबंधनों के अनुसार एकरूप मानकों का अनुसरण करेगा उस व्यक्ति द्वारा व्यापारिक अधिकार के अर्जन की रीति का विचार किए बिना :
- परंतु यह कि व्यापारिक सदस्य जिसने पारेषण के रूप में व्यापारिक अधिकार अर्जित किया हो के तौर पर व्यक्ति को सम्मिलित करने के लिए विभिन्न मानकों का अनुसरण किया जा सकेगा ।
- 8.5 व्यापारिक सदस्य अपनी सदस्यता का अभ्यर्पण एसईएल को एसईएल के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति से कर सकेगा ।
- 8.6 व्यापारिक अधिकार के अर्जन की तारीख या रीति का विचार किए बिना, एसईएल के व्यापारिक सदस्यों के पास एकरूप अधिकार और विशेषाधिकार होंगे :
- परंतु यह कि एसईएल, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन से, उन व्यापारिक सदस्यों को अतिरिक्त विशेषाधिकार प्रदान कर सकेगा जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को सदस्य थे।
- 8.7 नियत तारीख को एसईएल के व्यापारिक सदस्यों के पास उनके ग्राहकों और घटकों और अन्य सदस्यों की बाबत वही अधिकार और विशेषाधिकार बने रहेंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, जो कि नियत तारीख को या से पूर्व सदस्य होते हुए उनको प्रोद्भूत होते ।
- 8.8 एसईएल के व्यापारिक सदस्य उनके ग्राहकों और घटकों, भाप्रविबो, एसई और अन्य प्राधिकरणों या अन्य व्यक्तियों के प्रति सभी बाध्यताओं और दायित्वों द्वारा आबद्ध होंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, नियत तारीख को या से पूर्व सदस्य होते हुए ।

9. शेरधारिता अधिकार

- 9.1 एसईएल सुनिश्चित करेगा कि इसके इक्विटी शेरों का कम से कम 51% जनता द्वारा धारित है व्यापारिक अधिकारों वाले शेरधारकों से भिन्न प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (8) में विहित रीति में और कालावधि के भीतर ।

9.2 नियत तारीख से ही, एएसईएल सुनिश्चित करेगा कि जनता, व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न, इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% धारण करती रहे।

9.3 नियत तारीख से ही, किसी भी शेयरधारक के पास, जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का व्यापारिक सदस्य है, एएसईएल में मताधिकारों के 5% से अधिक मताधिकार (उसके द्वारा और उसके साथ सामान्य मति से कार्य करने वाले व्यक्तियों द्वारा धारित मताधिकारों को एकसाथ लिया गया) नहीं होंगे।

10. एएसई का विघटन

(iii) नियत तारीख से ही, एएसई विघटित हो जायेगा और एएसईएल एएसई के उत्तरवर्ती के रूप में कारबार और प्रचालनों के प्रति हकदार होगा, और को प्रारंभ करेगा।

11. संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, आदि

11.1 नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को एएसई के नियम, उप-विधियाँ और विनियम, जब तक कि इस स्कीम के प्रतिकूल या से असंगत या द्वारा अपवर्जित न हों, नियत तारीख से ही एएसईएल के प्रति लागू होंगे।

11.2 एएसईएल इस स्कीम के उपबंधों को समुचित रूप से नियत तारीख को या से पूर्व इसके संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में सम्मिलित करेगा।

11.3 एएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों को लागू विधियों के अनुसार नियत तारीख के पश्चात् संशोधित किया जा सकेगा, परंतु यह कि कोई ऐसा संशोधन इस स्कीम के किसी उपबंध से असंगत न हो।

12. समाशोधन और निपटान कृत्यों का अंतरण

12.1 एएसईएल, नियत तारीख के दो वर्षों के भीतर, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन के अध्यक्षीन, इसके समाशोधन गृह के कर्तव्यों और कृत्यों को समाशोधन निगम, प्रसंविअ के अधीन मान्यताप्राप्त, में अंतरित करेगा।

12.2 जब तक समाशोधन गृह के कर्तव्य और कृत्य खंड 12.1 में उपबंधित रूप से अंतरित नहीं हो जाते, तब तक एएसईएल में व्यापार के संबंध में समाशोधन और निपटान कृत्यों को वर्तमान में एएसई द्वारा यथा प्रयुक्त समाशोधन और निपटान तंत्र द्वारा या ऐसी अन्य रीति में कार्यान्वित किया जायेगा जो शासी बोर्ड अवधारित करे।

13. आस्तियों और आरक्षितियों का उपयोग

- 13.1 एसईएल प्रसंविअ की धारा 4ख (3) के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।
- 13.2 खंड 13.1 में उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एसईएल एसई की आस्तियों और आरक्षितियों, इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को, इस स्कीम के खंड 6.1 के अधीन इसको अंतरित या ऐसी आस्तियों के व्ययन से आगमों या ऐसी आस्तियों के व्ययन की आगमों से अर्जित आस्तियों के उत्तरवर्ती रूपों के व्ययन से आगमों का प्रयोग इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को बकाया चालू दायित्वों को उन्मोचित करने या स्टॉक एक्सचेंज के कारबार प्रचालनों से भिन्न किसी प्रयोजन के लिए नहीं करेगा ।

14. इस स्कीम की अनुपालना

- 14.1 एसई और एसईएल, यथास्थिति, सभी समयों पर इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना सुनिश्चित करेंगे और इस स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेंगे ।
- 14.2 खंड 14.1 में उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एसई और एसईएल, यथास्थिति, खंडों 3.1, 7, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 9.2, 9.3, 11.3 और 13 में उपबंधों की अनुपालना निरंतर करते रहेंगे।
- 14.3 एसई और एसईएल, यथास्थिति, इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में करेंगे जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर अपेक्षित की जाये ।

15. कठिनाइयों का निराकरण

यदि इस स्कीम के उपबंधों को कार्यान्वित करने में कोई कठिनाई उत्पन्न होती है, तो भाप्रविबो, एसई या एसईएल, यथास्थिति, के लिखित अनुरोध पर, इस स्कीम के उपबंधों में से किसी को शिथिल कर सकेगा ।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 15th September, 2005

Order under Section 4B (6) read with Section 4B (7) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 in the matter of The Stock Exchange-Ahmedabad (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005

^{12.21}
S.O. 1321(E).—1.0 The Stock Exchange - Ahmedabad (hereinafter referred to as "ASE"), is an Association of Persons and a recognised stock exchange having its principal place of business at Kamdhenu Complex, Opposite Sahjanand College, Panjarapole, Satellite, Ahmedabad- 380 015. It is required to be corporatised and demutualised in accordance with the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as 'SCRA').

2.0 ASE, vide its letter dated January 30, 2005, submitted a scheme for its corporatisation and demutualisation for approval to the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as the 'SEBI') in terms of sub-section (1) of section 4B of the SCRA. While the Scheme was under consideration, ASE, vide its letter dated March 9, 2005, informed that it has incorporated 'Ahmedabad Stock Exchange Limited' under the Companies Act, 1956 for the purpose of assisting, regulating or controlling the business of buying, selling or dealing in securities as a recognised stock exchange, vide Certificate of Incorporation dated March 4, 2005, to succeed ASE. Thereafter, SEBI, vide its letter dated May 25, 2005, advised ASE to submit a revised scheme taking into account those provisions of the BSE (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 which may be relevant and applicable to ASE.

3.0 Accordingly, ASE, vide its letter dated June 10, 2005, submitted a revised Scheme for its corporatisation and demutualisation. SEBI made enquiries and obtained information from ASE through a meeting on June 24, 2005. Based on the discussions during the said meeting, ASE desired to submit a further revised scheme.

4.0 Thereafter, ASE, vide its letter dated June 29, 2005, submitted a further

revised Scheme for its corporatisation and demutualisation (hereinafter referred to as the 'Scheme') for approval to SEBI in accordance with the provisions of the SCRA.

5.0 The Scheme, inter alia, provides for the succession of ASE, being an Association of Persons, by 'Ahmedabad Stock Exchange Limited', a company incorporated under the Companies Act, 1956 for the purpose of assisting, regulating or controlling the business of buying, selling or dealing in securities as a recognised stock exchange, segregation of ownership and management from the trading rights of the members, restriction on voting rights of shareholders who are also trading members, composition of the Governing Board etc. in accordance with the provisions of section 4B(6) of the SCRA, utilisation of assets and reserves and other matters required for the purpose of and in connection with the corporatisation and demutualisation of ASE.

6.0 Clause 7.3 of the Scheme submitted by ASE reads as under –

"The assets and liabilities of ASE shall be transferred to **Ahmedabad Stock Exchange Limited** at balance sheet value and balance in the Income & Expenditure Account of ASE shall be transferred as such to General Reserve Account of **Ahmedabad Stock Exchange Limited**. In respect of the balance in the Capital account in the books of accounts of ASE, to the extent it represents the contribution made by past or present members as consideration for acquiring membership right, excluding the sum of Rs. 81 Lacs being forfeited Earnest Money Deposit and not representing any amount transferred from Income & Expenditure Account of ASE, as would be ascertained by the Statutory auditors of ASE, shall be credited to Share Capital Account and all the members of ASE on the record date shall be allotted equal number of equity shares of Re. 1/- each at par as fully paid up shares so as to exhaust such amount.

The residual amount in the Capital account after such allotment shall be transferred to capital reserve account in the books of accounts of **Ahmedabad Stock Exchange Limited**.

All earmarked funds, which were created for specific purposes by ASE, other reserves and/or other debit and credit balances, will be transferred under the same nomenclature in the books of accounts of **Ahmedabad Stock Exchange Limited.**”

6.1 The said clause 7.3 of the Scheme essentially proposes allotment of shares out of assets / reserves, which is expressly prohibited under section 4B (3) of the SCRA , which reads as under –

“No scheme under sub-section (2) shall be approved by the Securities and Exchange Board of India if the issue of shares for a lawful consideration or provision of trading rights in lieu of membership card of the members of a recognised stock exchange or payment of dividends to members have been proposed out of any reserves or assets of that stock exchange”.

6.2 It is the spirit of section 4B (3) of SCRA that the assets and reserves of the exchange should not be used for the benefit or enrichment of the trading members at any point of time and should be used only for exchange operations. This is to ensure that the assets and reserves built from the support of the public system are used only for public purpose and that the Exchange continues to operate as an exchange. Such assets and reserves should also not be used for the benefit or enrichment of any particular section, for example the shareholders / stock brokers of the exchange.

6.3 Further, the said clause 7.3 is not necessary for or incidental to the purpose of and in connection with the corporatisation and demutualisation of ASE. Hence, the said clause 7.3 of the Scheme is hereby deleted.

7.0 SEBI, having considered the Scheme and on being satisfied that it would be in the interest of the trade and also in the public interest, hereby approves the Scheme sans the said clause 7.3 and with other minor modifications. The approved Scheme is enclosed as **Annexure - A.**

8.0 ASE shall ensure compliance with the Scheme within the time as specified in the Scheme and shall not do anything contrary to the provisions of Scheme and submit compliance report to SEBI in the manner as may be specified by SEBI.

9.0 SEBI reserves the right to amend, alter or modify the Scheme in the interest of the trade and the public interest and in furtherance of the objectives of the corporatisation and demutualisation of the stock exchange.

10.0 The Scheme shall come into effect on the day of its publication in the Official Gazette.

[F. No. SEBI/MRD/49400/2005]
M. DAMODARAN, Chairman

Annexure - A

THE STOCK EXCHANGE - AHMEDABAD (CORPORATISATION AND DEMUTUALISATION)
SCHEME, 2005

1. Title and Commencement

- 1.1 This Scheme shall be called The Stock Exchange - Ahmedabad (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 (hereinafter referred to as "this Scheme").
- 1.2 This Scheme shall have effect on its publication under sub-section (4) of section 4B of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "SCRA").
- 1.3 The Stock Exchange - Ahmedabad (hereinafter referred to as "ASE") shall be corporatised and demutualised in accordance with this Scheme on and from the Appointed Date as may be notified by the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as "SEBI") in respect of ASE under section 4A of the SCRA: Provided that the activities specified in the respective clauses of this Scheme shall be implemented as per the time schedule specified in those clauses.

2. Definitions

In this Scheme, unless the context otherwise requires, -

- 2.1 "**Ahmedabad Stock Exchange Limited**" (ASEL) means the company incorporated under section 12 of the Companies Act, 1956 vide certificate of incorporation dated March 4, 2005 for the purpose of assisting, regulating or controlling the business of buying, selling or dealing in securities as a recognised stock exchange and to succeed ASE.
- 2.2 "**Due Date**" means the date, as may be determined by the Governing Board of ASE, which shall not be later than 3 months from the date of publication of the Order under sub section (7) of section 4B of the SCRA.
- 2.3 "**Governing Board**" means the Board of Directors of ASEL.
- 2.4 "**Member**" means a person who is a member of ASE as per the register of members maintained by ASE under Rule 64 of the Rules, Bye-Laws and Regulations, 1957 of ASE.

- 2.5 **"Record Date"** means the date, prior to the Due Date, fixed by the Governing Board of ASE for determining the Members who will be entitled to shares of ASEL pursuant to clause 4 of this Scheme.
- 2.6 **"Shareholder"** means a person who holds any equity share(s) of ASEL.
- 2.7 **"The Stock Exchange - Ahmedabad"** (ASE) means an unincorporated association of persons having its principal place of business at Kamdhenu Complex, Opposite Sahjanand College, Panjarapole, Satellite, Ahmedabad- 380 015, which has been recognised as a stock exchange by and under notification No. SRO 2945 dated 16th September, 1957 and permanently recognised as a stock exchange by and under notification No. S.O. 107(E) vide F.No.: F.1/32/SE/80 dated 1st March, 1982 by the Central Government under the SCRA.
- 2.8 **"Trading Member"** means a stock broker of ASEL and registered with SEBI as such under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.
- 2.9 Words and expressions used and not defined in this Scheme but defined in the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Depositories Act, 1996, the SCRA, the Companies Act, 1956, the rules and regulations made under these Acts or the Rules, Bye-Laws and Regulations, 1957 shall have the same meanings respectively assigned to them in the above mentioned Acts, rules, bye-laws and regulations.

3. **Governing Board**

- 3.1 The Governing Board, on and from Due Date, shall be constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of ASEL in force from time to time:
Provided that -
- (i) the representation of Trading Members does not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board, and the remaining directors are appointed in the manner as may be specified by SEBI from time to time, and
 - (ii) the Chief Executive, by whatever name called, is an ex-officio director.
- 3.2 Notwithstanding anything contained in clause 3.1, SEBI may nominate directors on the Governing Board as and when deemed fit.

4. **Allotment of Shares**

- 4.1 Every Member or his nominee, as the case may be, (other than the Members who have subscribed to equity shares at the time of incorporation of ASEL) as on the Record Date shall be entitled to 10,000 fully paid-up equity shares of the face value of Re.1/- each for cash at par of ASEL.
- 4.2 Every Member or his nominee, as the case may be, who has more than one membership card as on the Record Date, shall be entitled to additional 10,000 fully paid-up equity shares of face value of Re.1/- each for cash at par for every additional membership card held by him
- 4.3 ASEL shall allot the equity shares to the entitled Members or their nominees, as the case may be, by the Due Date:

Provided that the allotment to a Member suspended by ASE or a Member whose membership is the subject matter of any proceedings before the court, tribunal or authority shall be held in abeyance till the suspension or legal proceedings continues, as the case may be.

- 4.4 The invitation to subscribe to, and the offer, issue and allotment of equity shares of ASEL pursuant to this clause shall not be considered as being an invitation, offer, issue or allotment to the public.

5. **Listing of Shares**

ASEL may at any time list its securities on any recognised stock exchange.

6. **Transfer to ASEL**

Pursuant to this Scheme, on and from the Due Date:

- 6.1 all assets, properties, undertakings, business, books, records, registers, funds, reserves, rights (including, in particular, intellectual property rights, leasehold rights, tenancy rights if any and all rights of nomination of former Members which have vested in ASE), powers, authorities, interests, privileges, exemptions, permissions, licenses, registrations and recognitions (including, in particular, the recognition of ASE as a recognized stock exchange under the SCRA) of or belonging to or in the possession or control of ASE or to which ASE may be entitled, including those held by any trustees in trust for ASE or for the Members of ASE or for the objects and purposes of ASE, and including those vested in or held by any committee of ASE, shall stand transferred to and shall vest in and shall be in the possession or control of and shall become the entitlement of ASEL, and ASEL shall have the same right, title and interest therein or thereto as ASE and such trustees or committees had immediately prior to the Due Date.
- 6.2 all obligations and liabilities of ASE shall stand transferred to and shall become obligations and liabilities of ASEL.
- 6.3 ASEL shall, in place and stead of ASE, become a party to, and shall be bound by and entitled to, all contracts, agreements and other instruments to which ASE is a party or by which ASE is bound or to which ASE is entitled, and the same may be enforced and acted upon by or against ASEL accordingly.
- 6.4 all notices, actions, claims and proceedings (including all legal, quasi legal, revenue, disciplinary and arbitration notices, actions and proceedings and including also disciplinary, suspension, default, delisting and other notices, actions and proceedings by ASE to or against the Members any companies and others) of, by or against ASE shall

not abate and shall be deemed to be made, instituted or continued by or against ASEL in place and stead of ASE.

6.5 the employees of ASE shall become the employees of ASEL in place and stead of ASE on the same terms and conditions as existing immediately prior to the Due Date.

6.6 notices and circulars issued and acts done by the Governing Board of ASE shall, unless and until such notices and circulars are modified or rescinded by the Governing Board, continue to subsist in relation to ASEL and shall be deemed to have been issued and done by the Governing Board.

6.7 all resolutions passed and acts done by the Governing Board of ASE or general body of Members shall, unless and until modified or rescinded by Governing Board or general body of Shareholders of ASEL, as the case may be, continue to subsist in relation to ASEL and shall be deemed to have been passed and done by the Governing Board or general body of Shareholders of ASEL, as the case may be.

7. **Demutualisation**

7.1 A Trading Member may or may not be a Shareholder.

7.2 A Shareholder may or may not be a Trading Member.

8. **Trading Rights**

8.1 A Member, who is registered as a stock broker on the day preceding the Due Date, shall become a Trading Member on the Due Date.

8.2 A Member who is not registered as a stock broker on the day preceding the Due Date shall become a Trading Member on being registered as a stock broker under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 within 3 months from the Due date.

8.3 After the Due Date, a person desirous of becoming a Trading Member shall be admitted if he complies with requirements and brings in specified fees and deposits as specified in the Rules, Bye-laws and Regulations of ASEL.

8.4 ASEL shall, for the purpose of admitting any person as a Trading Member, follow uniform standards in terms of capital adequacy, deposits, fees, etc. irrespective of mode of acquisition of trading right by that person:

Provided that different standards may be followed for admission of a person as a Trading Member who has acquired trading right by way of transmission.

8.5 A Trading Member may surrender his membership to ASEL in the manner specified in the Rules, Bye-laws and Regulations of ASEL.

8.6 Irrespective of the date or mode of acquisition of trading right, the Trading Members of ASEL shall have uniform rights and privileges:

Provided that ASEL may, with the prior approval of SEBI, grant additional privileges to those Trading Members who were Members on the day preceding the Due Date.

- 8.7** Trading Members of ASEL on the Due Date shall continue to have the same rights and privileges in respect of their clients and constituents and other members arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. as had accrued to them while being Members on or before the Due Date.
- 8.8** Trading Members of ASEL shall be bound by all obligations and liabilities towards their clients and constituents, SEBI, ASE and other authorities or other persons arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. while being Members on or before the Due Date.

9. Shareholding Rights

- 9.1** ASEL shall ensure that at least 51% of its equity shares are held by public other than shareholders having trading rights in the manner and within the period prescribed in sub-section (8) of section 4B of the SCRA.
- 9.2** On and from the Appointed Date, ASEL shall ensure that public other than shareholders having trading rights continuously hold at least 51% of equity shares.
- 9.3** On and from Due Date, no Shareholder, who is a Trading Member of any recognised Stock Exchange, shall have voting rights (taken together with voting rights held by him and by persons acting in concert with him) exceeding 5% of the voting rights in ASEL.

10. Dissolution of ASE

On and from the Due Date, ASE shall stand dissolved and ASEL shall be entitled to, and shall commence business and operations as the successor of ASE.

11. Memorandum and Articles of Association, etc

- 11.1** The Rules, Bye-laws and Regulations of ASE on the day preceding the Due Date shall, unless contrary to or inconsistent with or excluded by this Scheme, apply to ASEL on and from the Due Date.
- 11.2** ASEL shall incorporate the provisions of this Scheme appropriately in its Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations on or before the Due Date.
- 11.3** Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations of ASEL may be amended after the Due Date in accordance with the applicable laws, provided that no such amendment is inconsistent with any provision of this Scheme.

12. Transfer of Clearing and Settlement Functions

- 12.1** ASEL shall, within two years of the Due Date, subject to the prior approval of SEBI, transfer the duties and functions of its clearing house to a clearing corporation, recognised under SCRA.
- 12.2** Until the duties and functions of the clearing house are transferred as provided in clause 12.1, the clearing and settlement functions in relation to trading on ASEL shall be carried out by the clearing and settlement mechanism as used by ASE at present or in such other manner as the Governing Board may determine.

13. Utilisation of Assets and Reserves

- 13.1** ASEL shall not do anything contrary to the provisions of section 4B (3) of the SCRA.
- 13.2** Without prejudice to the generality of the provisions in clause 13.1, ASEL shall not use the assets and reserves of ASE, as on the date of publication of this Scheme, transferred to it under clause 6.1 of this Scheme or the proceeds from disposal of such assets or the proceeds from disposal of successive species of assets acquired from the proceeds of disposal of such assets for any purpose other than discharging the current liabilities outstanding as on the date of publication of this Scheme or for the business operations of stock exchange.

14. Compliance with this scheme

- 14.1** ASE and ASEL, as the case may be, shall ensure compliance with the provisions of this Scheme at all times and shall not do anything contrary to the provisions of this Scheme.
- 14.2** Without prejudice to the generality of the provisions in clause 14.1, ASE and ASEL, as the case may be, shall continuously comply with the provisions in clauses 3.1, 7, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 9.2, 9.3, 11.3 and 13.
- 14.3** ASE and ASEL, as the case may be, shall report compliance with the provisions of this Scheme in such manner as may be required by SEBI from time to time.

15. Removal of Difficulties

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of this Scheme, SEBI may, at the written request of ASE or ASEL, as the case may be, relax any of the provisions of this Scheme.
